

## 1 JANUARI–31 DECEMBER 2009 (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen ökade något och uppgick till 110 857 (110 449) MSEK
- Resultat före skatt, exklusive omstrukturingskostnader, uppgick till 8 004 (6 237) MSEK
- Omstrukturingskostnader inom Förpackningar uppgick till 1 458 (0) MSEK
- Periodens resultat, exklusive omstrukturingskostnader, uppgick till 5 906 (5 598) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 6,78 (7,94) SEK
- Rörelsens kassaflöde uppgick till 11 490 (3 810) MSEK
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 5,7 procent till 3,70 (3,50) SEK per aktie

### RESULTATUTVECKLING

| MSEK                                   | 0912           | 0812    | %   | 2009:4        | 2008:4 | %   |
|--|----------------|---------|-----|---------------|--------|-----|
| <b>Nettoomsättning</b>                 | <b>110 857</b> | 110 449 | 0   | <b>27 507</b> | 28 159 | -2  |
| <b>Bruttoresultat<sup>1</sup></b>      | <b>26 113</b>  | 22 259  | 17  | <b>6 541</b>  | 5 251  | 25  |
| <b>Rörelseresultat<sup>2</sup></b>     | <b>9 648</b>   | 8 554   | 13  | <b>2 568</b>  | 1 838  | 40  |
| Finansiella poster                     | -1 644         | -2 317  |     | -288          | -688   |     |
| <b>Resultat före skatt<sup>2</sup></b> | <b>8 004</b>   | 6 237   | 28  | <b>2 280</b>  | 1 150  | 98  |
| Skatter <sup>2</sup>                   | -2 098         | -639    |     | -553          | 276    |     |
| <b>Periodens resultat<sup>2</sup></b>  | <b>5 906</b>   | 5 598   | 6   | <b>1 727</b>  | 1 426  | 21  |
| Resultat per aktie, SEK                | 6,78           | 7,94    | -15 | 1,72          | 2,02   | -15 |

<sup>1</sup> I 2008 års siffror har omklassificering skett mellan kostnad såld vara (bruttoresultat) och försäljnings- och administrationskostnader.

<sup>2</sup> Exkl. 2009-års omstrukturingskostnader uppgående till; före skatt -1 458 MSEK för helår och -632 MSEK för kvartal 4, samt efter skatt -1 076 MSEK respektive -473 MSEK.

### KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Den positiva trenden för SCA-koncernen som helhet fortsatte under fjärde kvartalet. Rörelseresultatet för helåret, exklusive omstrukturingskostnader, förbättrades med 13 procent jämfört med föregående år och för fjärde kvartalet med 40 procent jämfört med föregående år. Resultat före skatt ökade med 28 procent till 8 004 MSEK och för fjärde kvartalet med 98 procent till 2 280 MSEK.

Samtliga delar av koncernen har under 2009 varit engagerade i att förbättra kassaflödet, vilket ytterligare stärktes under fjärde kvartalet. Rörelsekapitalet fortsatte att minska genom fortsatt reducering av lager. Detta, tillsammans med högre rörelseöverskott och lägre löpande investeringar, stärkte rörelsens kassaflöde som för helåret uppgick till 11 490 MSEK jämfört med föregående års 3 810 MSEK. För att stärka den organiska tillväxten har expansionsinvesteringar, om 3 031 MSEK, bland annat i Ryssland och Mexiko genomförts. SCAs nettolåneskuld minskade till 40 430 (47 002) MSEK.

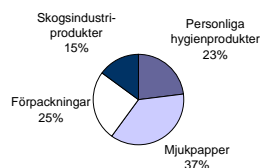
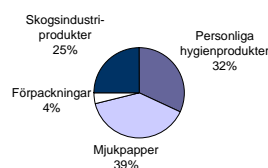
Efterfrågan på hygienprodukter var fortsatt stabil under fjärde kvartalet och rörelseresultatet stärktes för Mjukpapper med 56 procent och för Personliga hygienprodukter med 27 procent jämfört med samma period föregående år. Medan den stora europeiska mjukpappersverksamheten i stort sett kunde balansera de senaste månadernas råvarukostnadsökningar med högre leveranser och bättre produktmix, ökade kostnaderna för returfiber kraftigt under årets sista månad i USA och pressade marginalerna där. Inom Personliga hygienprodukter förbättrades kvartalets rörelseresultat och marginal tack vare positiv utveckling inom Tena-verksamheten (inkontinensskydd) såväl i Nordamerika som i Europa.

Åtgärdsprogrammet inom Förpackningar har per den sista december gett besparingar om drygt 300 MSEK och samtliga av de aviserade 11 anläggningarna har stängts. Vi ser ingen ytterligare nedgång i efterfrågan och en återhämtning av priserna för liner (wellpapper) har påbörjats. Rörelseresultatet inom Förpackningar blev positivt i det säsongsmissigt svaga fjärde kvartalet.

Trots en svag marknad inom tryckpapper, förbättrades rörelseresultatet inom Skogsindustriprodukter med 13 procent jämfört med föregående år och för fjärde kvartalet med 28 procent jämfört med föregående år.

Utsiktarna för 2010 är försiktigt positiva. Efterfrågebilden inom förpackningar förväntas stärkas och i Europa talas om en marknadstillväxt på 2-3 procent men flera faktorer pekar på en relativt svag inledning på 2010. Inom skogsindustrisidan syns en vikande marknad med lägre priser för tryckpapper men en försiktig återhämtning inom byggsektorn, där marknadsbalansen för sågade trävaror nu är bättre. Marknadsutsiktarna för SCAs hygienkategorier ser överlag stabila ut med fortsatt goda tillväxtpotentialer bland annat i Ryssland, Latinamerika och Sydostasien.

Jan Johansson, vd och koncernchef

ANDEL AV FÖRSÄLJNING  
0912ANDEL AV RÖRELSERESULTAT  
0912

## RESULTATUTVECKLING FÖR KONCERNEN

| MSEK  | 0912           | 0812    | %  | 2009:4        | 2008:4  | %  |
|---|----------------|---------|----|---------------|---------|----|
| <b>Nettoomsättning</b>                                  | <b>110 857</b> | 110 449 | 0  | <b>27 507</b> | 28 159  | -2 |
| Kostnad för sålda varor <sup>1</sup>                    | -84 744        | -88 190 |    | -20 966       | -22 908 |    |
| <b>Bruttoresultat</b>                                   | <b>26 113</b>  | 22 259  | 17 | <b>6 541</b>  | 5 251   | 25 |
| Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1</sup> | -16 465        | -13 705 |    | -3 973        | -3 413  |    |
| <b>Rörelseresultat<sup>2</sup></b>                      | <b>9 648</b>   | 8 554   | 13 | <b>2 568</b>  | 1 838   | 40 |
| Finansiella poster                                      | -1 644         | -2 317  |    | -288          | -688    |    |
| <b>Resultat före skatt<sup>2</sup></b>                  | <b>8 004</b>   | 6 237   | 28 | <b>2 280</b>  | 1 150   | 98 |
| Skatter <sup>2</sup>                                    | -2 098         | -639    |    | -553          | 276     |    |
| <b>Periodens resultat<sup>2</sup></b>                   | <b>5 906</b>   | 5 598   | 6  | <b>1 727</b>  | 1 426   | 21 |

<sup>1</sup> I 2008 års siffror har omklassificering skett mellan såld vara och försäljnings- och administrationskostnader.

<sup>2</sup> Exkl. 2009-års omstruktureringarkostnader uppgående till; före skatt -1 458 MSEK för helår och -632 MSEK för kvartal 4, samt efter skatt -1 076 MSEK respektive -473 MSEK.

## Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare

|                              |      |      |     |      |      |     |
|------------------------------|------|------|-----|------|------|-----|
| - efter utspädnings effekter | 6,78 | 7,94 | -15 | 1,72 | 2,02 | -15 |
|------------------------------|------|------|-----|------|------|-----|

## Marginaler (%)

|                                    |             |      |  |             |      |  |
|------------------------------------|-------------|------|--|-------------|------|--|
| <b>Bruttomarginal<sup>1</sup></b>  | <b>23,6</b> | 20,2 |  | <b>23,8</b> | 18,6 |  |
| <b>Rörelsemarginal<sup>1</sup></b> | <b>8,7</b>  | 7,7  |  | <b>9,3</b>  | 6,5  |  |
| Finansnettomarginal                | -1,5        | -2,1 |  | -1,0        | -2,4 |  |
| <b>Vinstmarginal<sup>1</sup></b>   | <b>7,2</b>  | 5,6  |  | <b>8,3</b>  | 4,1  |  |
| Skatter <sup>1</sup>               | -1,9        | -0,6 |  | -2,0        | 1,0  |  |
| <b>Nettomarginal<sup>1</sup></b>   | <b>5,3</b>  | 5,0  |  | <b>6,3</b>  | 5,1  |  |

<sup>1</sup> Exklusive omstruktureringarkostnader.

## RÖRELSERESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE

| MSEK                               | 0912         | 0812  | %   | 2009:4       | 2008:4 | %  |
|------------------------------------|--------------|-------|-----|--------------|--------|----|
| Personliga hygienprodukter         | 3 235        | 2 912 | 11  | 901          | 712    | 27 |
| Mjukpapper                         | 3 946        | 2 375 | 66  | 965          | 619    | 56 |
| Förpackningar                      | 413          | 1 493 | -72 | 149          | 109    | 37 |
| Skogsindustriprodukter             | 2 503        | 2 207 | 13  | 661          | 518    | 28 |
| - Tryckpapper                      | 1 253        | 402   | 212 | 251          | 150    | 67 |
| - Massa, virke och sågade trävaror | 1 250        | 1 805 | -31 | 410          | 368    | 11 |
| Övrigt                             | -449         | -433  |     | -108         | -120   |    |
| <b>Totalt<sup>1</sup></b>          | <b>9 648</b> | 8 554 | 13  | <b>2 568</b> | 1 838  | 40 |

<sup>1</sup> Exklusive omstruktureringarkostnader.

## OPERATIVT KASSAFLÖDE PER VERKSAMHETSOMRÅDE

| MSEK                       | 0912          | 0812  | %   | 2009:4       | 2008:4 | %  |
|----------------------------|---------------|-------|-----|--------------|--------|----|
| Personliga hygienprodukter | 4 436         | 2 591 | 71  | 1 084        | 851    | 27 |
| Mjukpapper                 | 5 979         | 2 434 | 146 | 1 256        | 778    | 61 |
| Förpackningar              | 864           | 1 267 | -32 | 451          | 334    | 35 |
| Skogsindustriprodukter     | 3 305         | 1 697 | 95  | 861          | 700    | 23 |
| Övrigt                     | -451          | -176  |     | -214         | 23     |    |
| <b>Totalt</b>              | <b>14 133</b> | 7 813 | 81  | <b>3 438</b> | 2 686  | 28 |

## KONCERNEN

### MARKNAD/OMVÄRLD

Detaljhandelsmarknaden i Europa för inkontinensprodukter fortsätter att växa. I USA har finanskrisen inneburit en ökad priskänslighet hos kunder och Private Label, som står för en tredjedel av marknaden, hade den största tillväxten. Denna trend syns också i Europa där lågprissegmentet växer inom kategorierna barnblöjor och mjukpapper. I vårdsektorn märks en ökad kostnadsmedvetenhet då den offentliga sektorns ekonomi försvagats i flera länder. Marknaden för mjukpapper för storförbrukare (AFH) gick totalt sett ned under 2009 på grund av en nedgång i hotell-, restaurang- och reseindustrin såväl i Europa som i USA.

Den svaga efterfrågan inom förpackningsindustrin planade ut under fjärde kvartalet och låg för helåret cirka 6 procent under fjolårets nivå. Priserna för liner (wellpappråvara) fortsatte att stiga även under årets sista månad, men har ännu inte fullt ut kompenserat tidigare prisfall under 2009. Producentlagernivåerna är i balans efter att branschen gjort produktionsbegränsningar motsvarande cirka 15 procent av den samlade kapaciteten.

Efterfrågan på tryckpapper i Europa är fortsatt svag. Under 2009 var efterfrågan för LWC och SC papper 22 respektive 9 procent lägre jämfört med föregående år och för tidningspapper 14 procent lägre. Priserna för tidningspapper har hållits stabila under 2009, men överkapaciteten i branschen medför en kraftig prispress under 2010.

Marknadsbalansen för sågade trävaror är förhållandevis god genom branschens produktionsbegränsningar och nedläggningar av sågverk. Priserna bedöms förbli stabila på nuvarande nivå under första halvåret 2010.

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen ökade något jämfört med föregående år och uppgick till 110 857 (110 449) MSEK. Prisförändringar påverkade omsättningen negativt med 1 procent. Den totala volymförändringen var negativ och minskade omsättningen med 6 procent, framför allt på grund av nedgången i förpackningsverksamheten, varav effekten från de avyttrade förpackningsverksamheterna i Storbritannien och Irland samt stängningen av testlinerbruket New Hythe uppgick till 2 procentenheter. Nettoomsättningen ökade till följd av valutakursförändringar med 7 procent.

Rörelseresultatet, exklusive omstruktureringskostnader om -1 458 MSEK, ökade med 1 094 MSEK och uppgick till 9 648 (8 554) MSEK. Lägre kostnader för råvaror och energi ökade resultatet medan lägre volymer och högre övriga tillverkningskostnader minskade resultatet. En hög kampanjaktivitet och ökade marknadsföringsinsatser medförde ökade kostnaderna för försäljning och administration. Valutakursförändringar ökade försäljnings- och administrationskostnader med cirka 1 000 MSEK. Totala valutakursförändringar ökade rörelseresultatet med 6 procent. Finansiella poster uppgick till -1 644 (-2 317) MSEK.

Resultatet före skatt, exklusive omstruktureringskostnader, ökade med 28 procent och uppgick till 8 004 (6 237) MSEK. Valutakursförändringar ökade resultatet före skatt med 5 procent. Skattekostnaden, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick till -2 098 (-639) MSEK.

Periodens resultat, exklusive omstruktureringskostnader om -1 076 MSEK efter skatt, uppgick till 5 906 (5 598) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 6,78 (7,94) SEK.

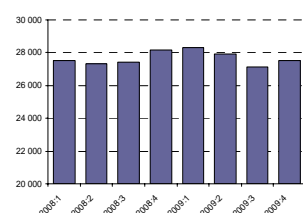
#### Fjärde kvartalet 2009 jämfört med fjärde kvartalet 2008

Nettoomsättningen minskade med 2 procent och uppgick till 27 507 (28 159) MSEK. Lägre priser, framförallt inom Förpackningar, minskade omsättningen med 2 procent. Valutakursförändringar ökade omsättningen marginellt.

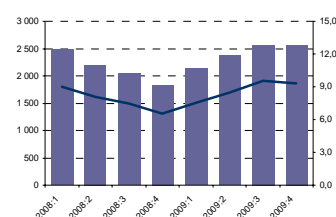
Rörelseresultatet, exklusive omstruktureringskostnader om -632 MSEK, ökade med 40 procent. Lägre råvaru- och energikostnader ökade resultatet medan lägre priser minskade resultatet. Synergieffekter från det europeiska förvärvet inom verksamheten för mjukpapper och de pågående omstruktureringsprogrammen inom förpackningsverksamheten påverkade resultatet positivt. Valutakursförändringar ökade rörelseresultatet med 3 procent.

Resultatet före skatt, exklusive omstruktureringskostnader, förbättrades med 98 procent till 2 280 (1 150) MSEK. Skattekostnaden, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick till

Nettoomsättning

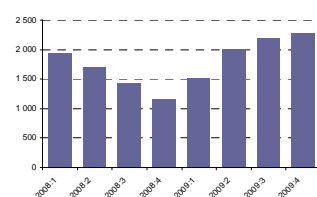


Rörelseresultat och marginal



Exklusive jämförelsestörande poster.

Resultat före skatt



Exklusive jämförelsestörande poster.

-553 (276) MSEK. Skattekostnaden för fjärde kvartalet 2008 innehåller omvärdering av uppskjuten skatteskuld i Sverige med en positiv effekt om 466 MSEK till följd av sänkt skattesats.

Fjärde kvartalets resultat, exklusive omstruktureringskostnader om -473 MSEK efter skatt, uppgick till 1 727 (1 426) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 1,72 (2,02) SEK.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

SCA har under 2009 varit engagerat i att förbättra kassaflödet vilket stärktes under året. Som en del i detta arbete minskade de löpande investeringarna jämfört med föregående år medan expansionsinvesteringar för att stärka den organiska tillväxten prioriterades, bland annat genom investeringar i Ryssland och Mexiko men även genom utökad kapacitet inom inkontinensprodukter.

Det kassamässiga rörelseöverskottet ökade med 1 864 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till 15 733 (13 869) MSEK. Rörelsekapitalet minskade under året och kassaflödeseffekten uppgick till 3 307 (-19) MSEK. Minskade lager bidrog med 2 211 MSEK. Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättning minskade och uppgick till 7 (11) procent. Löpande investeringar var lägre än föregående år och uppgick till -4 037 (-5 353) MSEK, vilket motsvarade knappt 4 procent av nettoomsättningen. Det operativa kassaflödet förbättrades med 6 320 MSEK och uppgick till 14 133 (7 813) MSEK.

Finansiella poster minskade och uppgick till -1 644 (-2 317) MSEK. Lägre räntesatser påverkade positivt medan effekten av en genomsnittligt högre nettolåneskuld och valutakursförändringar påverkade negativt. Skattebetalningarna var lägre än föregående år och uppgick till -1 003 (-1 702) MSEK. Rörelsens kassaflöde förbättrades med 7 680 MSEK och uppgick till 11 490 (3 810) MSEK.

Strategiska investeringar uppgick till -3 031 (-3 109) MSEK medan förvärv och avyttringar uppgick till 24 (-624) MSEK. Utdelning till aktieägare uppgick till -2 498 (-3 128) MSEK. Nettokassaflödet uppgick till 5 985 (-3 023) MSEK, en förbättring med 9 008 MSEK.

Nettolåneskulden minskade med 6 572 MSEK och uppgick vid årets slut till -40 430 MSEK jämfört med -47 002 MSEK vid årets början. Nettokassaflödet minskade nettolåneskulden med 5 985 MSEK, medan marknadsvärderingar av pensionstillgångar och pensionsåtaganden, tillsammans med marknadsvärdering av finansiella instrument, ökade nettolåneskulden med 729 MSEK. Valutakursförändringar, till följd av svenska kronans förstärkning, minskade nettolåneskulden med 1 316 MSEK. Skuldsättningsgraden förbättrades till 0,60 (0,70 vid årets början). Skuldbetalningsförmågan förbättrades till 31 (26) procent.

SCA hade per den 31 december 2009 utestående företagscertifikat uppgående till 9 059 MSEK med förfall inom 12 månader. Outnyttjade långfristiga kreditfaciliteter uppgick vid samma tidpunkt till 33 400 MSEK. Likvida medel uppgick till 5 148 MSEK.

## EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital ökade under året med 654 MSEK till 67 906 MSEK. Periodens resultat ökade eget kapital med 4 830 MSEK och utdelning till aktieägare minskade eget kapital med 2 498 MSEK. Eget kapital minskade, på grund av omvärderingar av nettopensionsskulden till marknadsvärde, med 731 MSEK efter skatt. Omvärdering av finansiella instrument till marknadsvärde ökade eget kapital med 412 MSEK efter skatt. Valutakursförändringar, inklusive effekterna från säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, minskade eget kapital med 1 359 MSEK.

## SKATT

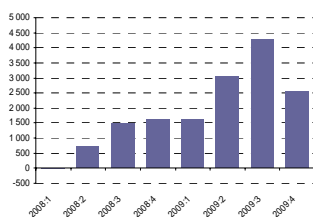
För året redovisas en skattekostnad om cirka 26 procent.

## ÖVRIGA HÄNDELSER

### Tidigare kvartal

I samband med delårsrapporten för första kvartalet 2009 annonserades att SCA i april inledde ett omstruktureringsprogram inom den europeiska förpackningsverksamheten, i syfte att anpassa verksamhetens kapacitet och kostnader. Stängningen av testlinerbruket New Hythe, med en kapacitet på 260 000 ton, tidigarelades till maj 2009. Vidare beslutades om stängningen av 11 wellpappfabriker i Europa samt en generell översyn av personal vid SCAs anläggningar, med personalreduceringar om 2 200 tjänster. Detta

Rörelsens kassaflöde



motsvarar en 14-procentig minskning av arbetsstyrkan inom förpackningsverksamheten. Åtgärderna planerades att successivt genomföras under 2009. Kostnaderna beräknades totalt att uppgå till 1 700 MSEK, varav 640 MSEK avsåg nedskrivningar och 1 060 MSEK var kassaflödespåverkande. Fullt genomförda kommer programmet att ge årliga besparingar på 1 070 MSEK. Kostnaderna för 2009 uppgick till 1 458 MSEK. Resterande åtgärder och kostnader kommer att tas i början av 2010. 2009 års besparingar uppgår till drygt 300 MSEK.

SCA beslutade att inom förpackningsverksamheten investera 635 MSEK i linerbruket i Aschaffenburg, Tyskland. De bakomliggande skälen för investeringen är nya, skärpta utsläppsvillkor samt en möjlighet att säkerställa brukets energiförsörjning till en betydligt lägre kostnad än dagens. Investeringen, som har en återbetalningstid på tre år, gör att bruket får en optimal fördelning mellan el- och ångproduktion med hög energieffektivitet, som ger en årlig positiv resultat effekt om cirka 100 MSEK. Investeringen beräknas vara fullt genomförd 2011.

Inom den europeiska mjukpappersverksamheten beslutade SCA i mars att stänga pappersbruket i Pratovecchio, Italien. Bruket har en kapacitet på 22 000 ton. Som tidigare meddelats omstrukturerar SCA också verksamheten vid bruket i Orléans, Frankrike. Totalt påverkas 172 tjänster vid de två anläggningarna. Beslutet att stänga pappersbruket i Pratovecchio omprövades och under fjärde kvartalet såldes bruket istället. Kostnaderna för dessa åtgärder togs 2007 och har således inte haft någon påverkan på resultatet 2009.

Moderbolagets fria egna kapital ökade till följd av koncerninterna omstruktureringar med cirka 30 000 MSEK, vilket representerar värdet av erhållna aktier i ett dotterbolag. (Se även moderbolagets balansräkning sidan 18.)

I september inkluderades SCA i Dow Jones Sustainability Index, såväl i Dow Jones STOXX Sustainability Index som i Dow Jones Sustainability WORLD Index, två av världens mest prestigefyllda hållbarhetsindex. Särskilt höga omdömen fick SCA för "brand management, environmental management systems and human capital development".

#### **Fjärde kvartalet**

SCAs hälftenägda bolag i Colombia, Productos Familia S.A., förvärvade det argentinska bolaget Algodonera Aconcagua. Köpeskillingen var cirka 165 MSEK på skuldfri bas. Verksamheten fokuseras på mensskydd där Algodonera Aconcagua för närvarande har en marknadsandel i Argentina på cirka 20 procent, vilket placerar bolaget som nummer tre i landet. De tre största aktörerna på marknaden svarar för cirka 80 procent av försäljningen. Algodonera Aconcagua har även en mindre marknadsandel inom barnblöjor och inkontinensskydd vilket ger möjlighet till framtida tillväxt inom dessa segment.

SCA beslutade att inom personliga hygienprodukter investera 138 MSEK i en ny produktionslinje för inkontinensprodukter i fabriken i staden Venio i Tuladistriktet, Ryssland. Beslutet innebär att SCA, när anläggningen är på plats under 2011 avsevärt kan minska importen av produkter från fabriken i Polen och Nederländerna. Därmed kommer också höga import- och transportkostnader att kunna minskas.

SCA beslutade att inom förpackningsverksamheten investera 255 MSEK i en ny rullmaskin i linerbruket i Munksund, Sverige, för att förbättra produktionen av premiumprodukten SCA White-top kraftliner. Detta leder också till en något ökad produktionskapacitet. Den nya rullmaskinen beräknas vara i drift våren 2011.

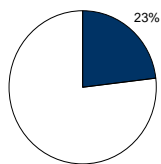
SCA beslutade att inom skogsindustriverksamheten investera 500 miljoner kronor i en ny mesaugn på Östrands massafabrik i Timrå, Sverige. Produktionen av massa kan ökas med 10 000 ton per år och minskar utsläppen av koldioxid från fossila bränslen med 80 procent. Investeringen möjliggör en framtida ökad kapacitet på Östrands massafabrik. Den nya mesaugnen beräknas kunna tas i drift mot slutet av 2011.

## **HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG**

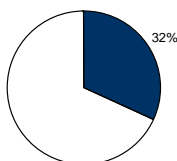
I början av januari 2010 utsåg SCA Michael Cronin till ny chef för den europeiska förpackningsverksamheten. Michael Cronin börjar sin anställning den 7 mars 2010 och kommer att bli medlem av koncernledningen.

## PERSONLIGA HYGIENPRODUKTER

Andel av koncernen, nettoomsättning  
0912



Andel av koncernen, rörelseresultat  
0912



| MSEK                 | 0912   | 0812   | %  | 2009:4 | 2008:4 | %  |
|----------------------|--------|--------|----|--------|--------|----|
| Nettoomsättning      | 25 716 | 23 331 | 10 | 6 393  | 6 289  | 2  |
| Rörelseöverskott     | 4 413  | 3 928  | 12 | 1 213  | 990    | 23 |
| Rörelseresultat      | 3 235  | 2 912  | 11 | 901    | 712    | 27 |
| Rörelsemarginal, %   | 12,6   | 12,5   |    | 14,1   | 11,3   |    |
| Operativt kassaflöde | 4 436  | 2 591  |    | 1 084  | 851    |    |

Trots hårdare konkurrens behåller Tena sin starka marknadsställning inom inkontinensskydd. I USA har kännedomen om varumärket Tena ökat under året. SCA har under året startat marknadstest i Kina inom inkontinensskydd.

I Europa hårdnade konkurrensen för barnblöjor vilket för SCA innebar lägre volymer för produkter sålda under detaljhandelns egna varumärken. I Norden har SCA med varumärket Libero ökat marknadsandelarna för barnblöjor på samtliga marknader. Under året genomfördes en framgångsrik lansering av Libero barnvårdsprodukter.

Efterfrågan på mensskydd under SCAs varumärke Libresse ökade på samtliga nordiska marknader. Under andra kvartalet 2009 lanserades tamponger i Norge och på kort tid uppnåddes en stark marknadsposition. I Mexiko växer SCAs varumärke Saba betydligt snabbare än marknaden. SCA förvärvade, genom sitt colombianska samriskbolag, företaget Algodonera Aconcagua, en av de största aktörerna inom mensskydd i Argentina.

### Januari–december 2009 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 10 procent och uppgick till 25 716 (23 331) MSEK. Omsättningen ökade med 3 procent till följd av en förbättrad produktmix och högre priser och volymerna var stabila. Valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 7 procent. På tillväxtmarknader ökade omsättningen med 13 procent.

Rörelseresultatet var 11 procent högre än föregående år och uppgick till 3 235 (2 912) MSEK. Resultatet förbättrades till följd av en förbättrad produktmix och högre priser, främst inom barnblöjor, samt lägre råvarukostnader. Tillverknings- och marknadsföringskostnader, vilka bland annat ingår i posten Övrigt i avvikelseanalysen, ökade framförallt till följd av satsningen på tillväxtmarknaderna Ryssland och Östeuropa. Valutakursförändringar ökade rörelseresultatet med 9 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott ökade och uppgick till 4 467 (3 940) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 4 436 (2 591) MSEK. Det högre kassamässiga rörelseöverskottet bidrog tillsammans med en lägre rörelsekapitalbindning och något lägre löpande investeringar till förbättringen.

### Fjärde kvartalet 2009 jämfört med fjärde kvartalet 2008

Nettoomsättningen ökade med 2 procent och uppgick till 6 393 (6 289) MSEK. Omsättningen ökade med 3 procent till följd av en förbättrad produktmix och högre priser. Lägre volymer minskade omsättningen med 1 procent medan valutakursförändringar endast hade en marginell påverkan på nettoomsättningen.

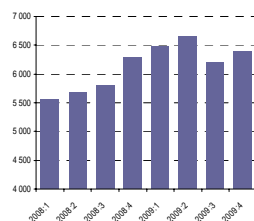
Omsättningsökningen för inkontinensprodukter med varumärket Tena uppgick till 4 procent. Försäljningen till vårdsektorn ökade med 2 procent medan försäljningen till detaljhandeln uppvisade tvåsiffrig tillväxt. Tillväxten på marknaderna i Latinamerika, Ryssland och Östeuropa var god.

Omsättningen för barnblöjor minskade med 7 procent. Försäljningsutvecklingen på tillväxtmarknaderna, förutom Ryssland, var fortsatt god. Malaysia uppvisade tvåsiffriga tillväxttal. På den europeiska marknaden hårdnade konkurrensen med lägre volymer för produkter sålda under detaljhandelns egna varumärken som resultat. En förändrad produktmix, på grund av generationsväxlingen mot nya produkter i Europa, har bidragit positivt.

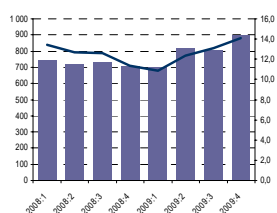
Omsättningen för mensskydd ökade med 6 procent. Tillväxten var god på marknaderna i Ryssland och Australien.

Rörelseresultatet ökade med 27 procent. En förbättrad produktmix och högre priser tillsammans med lägre råvarukostnader ökade resultatet. Kostnader för kampanjaktiviteter och marknadsföring ökade. Valutakursförändringar ökade resultatet med 5 procent.

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



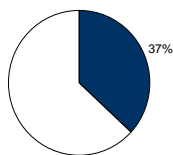
### Avvikelser, rörelseresultat (%)

| 0912 vs. 0812 | 11  |
|---------------|-----|
| Pris/mix      | 18  |
| Volym         | 2   |
| Råmaterial    | 7   |
| Energi        | -1  |
| Valuta        | 9   |
| Övrigt        | -24 |

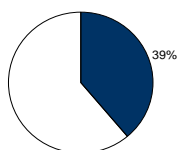


## MJUKPAPPER

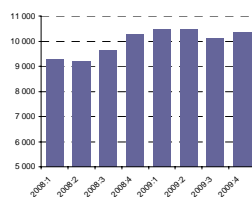
Andel av koncernen, nettoomsättning  
0912



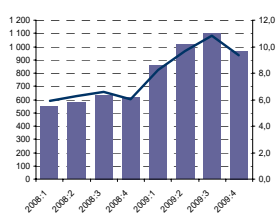
Andel av koncernen, rörelseresultat  
0912



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

| 0912 vs. 0812 | 66  |
|---------------|-----|
| Pris/mix      | 33  |
| Volym         | 0   |
| Råmaterial    | 62  |
| Energi        | 6   |
| Valuta        | 8   |
| Övrigt        | -43 |

| MSEK                 | 0912   | 0812   | %  | 2009:4 | 2008:4 | %  |
|----------------------|--------|--------|----|--------|--------|----|
| Nettoomsättning      | 41 425 | 38 380 | 8  | 10 338 | 10 256 | 1  |
| Rörelseöverskott     | 6 403  | 4 555  | 41 | 1 561  | 1 218  | 28 |
| Rörelseresultat      | 3 946  | 2 375  | 66 | 965    | 619    | 56 |
| Rörelsemarginal, %   | 9,5    | 6,2    |    | 9,3    | 6,0    |    |
| Operativt kassaflöde | 5 979  | 2 434  |    | 1 256  | 778    |    |

SCA fortsätter implementeringen av sin nya varumärkesplattform i Europa med syfte att reducera antalet varumärken och använda specifika varumärken för produkter inom personlig hygien samt produkter för hem och hushåll. Innovation är högt prioriterat och SCA har tagit fram Tempo Complete care, näsdukar med lotion och eteriska oljor, och Zewa Active wipe, papper som är preparerade med rengöringsmedel. SCA har under året stöttat sina varumärken med ökad kampanjintensitet. Synergier från det europeiska mjukpappersförvärvet har realiserats enligt plan och uppgår vid årets slut till 65 procent av totalt beräknade 700 MSEK.

Under 2009 har SCA med dispensersystemet Tork Elevation gjort sin största produktansättning inom storförbrukarsektorn på tio år. Lanseringen har bidragit till ökade volymer och högre marknadsandelar i en nedåtgående marknad. Lanseringen av Tork i USA har inneburit att andelen produkter med högre värdeinnehåll ökat till 25 procent.

En ny produktionsanläggning för mjukpapper i Ryssland, där SCA är marknadsledare togs i drift under fjärde kvartalet och kommer att förbättra SCAs kostnadsposition avsevärt. SCAs produktionskapacitet för mjukpapper i Ryssland uppgår därmed till 73 000 ton.

### Januari–december 2009 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 8 procent och uppgick till 41 425 (38 380) MSEK. Omsättningen ökade med 3 procent till följd av högre priser och en förbättrad produktmix, medan lägre volymer minskade omsättningen med 3 procent. Valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 8 procent. På tillväxtmarknader ökade omsättningen med 6 procent.

Rörelseresultatet förbättrades med 1 571 MSEK, motsvarande 66 procent, och uppgick till 3 946 (2 375) MSEK. Högre priser tillsammans med en förbättrad produktmix och lägre råvarukostnader ökade resultatet. Synergieffekter från det europeiska förvärvet bidrog också till resultatförbättringen. Till följd av implementeringen av den nya varumärkesplattformen i Europa ökade marknadsföringskostnaderna, vilka bland annat ingår i posten Övrigt i avvikelseanalysen. Den nordamerikanska mjukpappersverksamheten uppvisade en stark lönsamhetsförbättring trots kraftigt ökade returfiberkostnader under årets sista månader. SCA har annonserat prishöjningar i USA från och med mitten av februari 2010. Valutakursförändringar ökade resultatet med 8 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott ökade och uppgick till 6 363 (4 446) MSEK. Det operativa kassaflödet ökade till 5 979 (2 434) MSEK. Det högre kassamässiga rörelseöverskottet förstärktes av en lägre rörelsekapitalbindning samt något lägre löpande nettoinvesteringar.

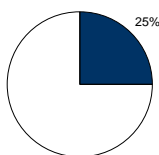
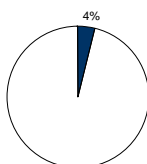
### Fjärde kvartalet 2009 jämfört med fjärde kvartalet 2008

Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 10 338 (10 256) MSEK. Högre volymer ökade omsättningen med 1 procent medan lägre priser påverkade negativt med 1 procent. Valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1 procent.

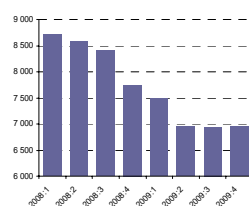
Omsättningen för konsumentmjukpapper minskade med 1 procent, till följd av något lägre priser och volymer.

För AFH-mjukpapper ökade omsättningen med 2 procent, främst till följd av högre volymer och valutakursförändringar.

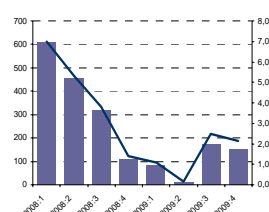
Rörelseresultatet förbättrades med 346 MSEK, eller 56 procent, och uppgick till 965 (619) MSEK. Högre volymer och synergieffekter samt lägre råvaru- och energikostnader bidrog till förbättringen. Implementeringen av den nya varumärkesplattformen i Europa medförde ökade marknadsföringskostnader. Valutakursförändringar hade endast en marginell påverkan på rörelseresultatet.

Andel av koncernen, nettoomsättning  
0912Andel av koncernen, rörelseresultat  
0912

Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)

| 0912 vs. 0812 | -72  |
|---------------|------|
| Pris/mix      | -155 |
| Volym         | -49  |
| Råmaterial    | 118  |
| Energi        | 16   |
| Valuta        | 2    |
| Övrigt        | -4   |

## FÖRPACKNINGAR

| MSEK                                | 0912   | 0812   | %     | 2009:4 | 2008:4 | %   |
|-------------------------------------|--------|--------|-------|--------|--------|-----|
| Leveranser                          |        |        |       |        |        |     |
| - Linerprodukter, tusen ton         | 2 025  | 2 305  | -12*  | 493    | 528    | -7* |
| - Wellpapp, miljoner m <sup>2</sup> | 3 340  | 4 116  | -19** | 852    | 855    | 0   |
| Nettoomsättning                     | 28 359 | 33 441 | -15   | 6 960  | 7 746  | -10 |
| Rörelseöverskott <sup>1</sup>       | 2 127  | 3 132  | -32   | 571    | 535    | 7   |
| Rörelseresultat <sup>1</sup>        | 413    | 1 493  | -72   | 149    | 109    | 37  |
| Rörelsemarginal, % <sup>1</sup>     | 1,5    | 4,5    |       | 2,1    | 1,4    |     |
| Operativt kassaflöde                | 864    | 1 267  |       | 451    | 334    |     |

1) Exklusive omstruktureringkostnader vilka redovisas som jämförelsestörande poster utanför verksamhetsområdet Förpackningar.

\*) Justerat för volymförändringen på grund av det nedlagda testlinerbruket New Hythe uppgår förändringen till -5 procent respektive +4 procent.

\*\*) Justerat för volymförändringen på grund av den avyttrade verksamheten i Storbritannien och Irland uppgår förändringen till -9 procent.

Den europeiska efterfrågan på wellpapp under 2009 var svag men förbättrades något mot slutet av året. Den anpassning av lagernivåer av liner som skett under året har varit en förutsättning för de prishöjningar på liner som genomfördes under andra halvåret. Under året minskade SCA produktionen med 350 000 ton.

I det pågående omstruktureringprogrammet har de aviserade 11 wellpappfabrikerna stängts och nedläggningen av bruket för wellpappråvara i Storbritannien har tidigare lagts. Personalreduceringar om cirka 1 500 tjänster har genomförts. Kostnaderna för 2009 uppgick till 1 458 MSEK. Resterande åtgärder och kostnader kommer att tas i början av 2010. Besparingarna för 2009 uppgår till drygt 300 MSEK. Fullt genomförda kommer åtgärderna att ge 1 070 MSEK i årliga besparingar.

### Januari–december 2009 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen minskade med 15 procent och uppgick till 28 359 (33 441) MSEK. Justerat för avyttringen av verksamheterna i Storbritannien och Irland 2008 och nedläggningen av testlinerbruket New Hythe, Storbritannien 2009 minskade omsättningen med 10 procent. Lägre priser och volymer bidrog till minskningen med 7 respektive 9 procent. Valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 6 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 413 (1 493) MSEK, en minskning med 72 procent, framför allt till följd av lägre priser och volymer. Lägre råvarukostnader och besparingar från det pågående omstruktureringprogrammet påverkade resultatet positivt. Valutakursförändringar ökade resultatet med 2 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 2 047 (3 062) MSEK och operativt kassaflöde minskade till 864 (1 267) MSEK. Det lägre kassamässiga rörelseöverskottet samt ökade utbetalningar för omstruktureringprogram komparerades delvis av positiva effekter från lägre löpande investeringar.

### Fjärde kvartalet 2009 jämfört med fjärde kvartalet 2008

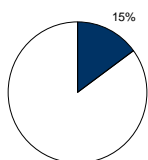
Nettoomsättningen minskade med 10 procent och uppgick till 6 960 (7 746) MSEK. Justerat för nedläggningen av testlinerbruket New Hythe minskade omsättningen med 8 procent. Lägre priser och volymer minskade omsättningen med 8 respektive 1 procent. Valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 1 procent.

Rörelseresultatet ökade med 37 procent och uppgick till 149 (109) MSEK. Lägre energi- och råvarukostnader samt besparingar från omstruktureringprogrammet ökade resultatet medan lägre priser minskade resultatet. Valutakursförändringar hade endast en marginell påverkan på resultatet.

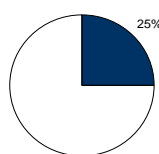


## SKOGSINDUSTRIPRODUKTER

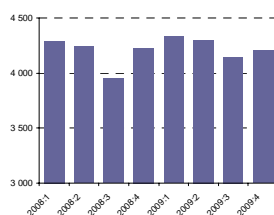
Andel av koncernen, nettoomsättning  
0912



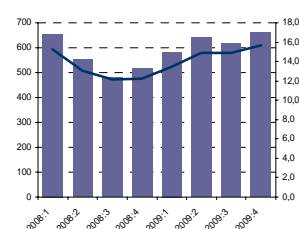
Andel av koncernen, rörelseresultat  
0912



Nettoomsättning



Rörelseresultat och marginal



Avvikelser, rörelseresultat (%)  
0912 vs. 0812

|            | 13  |
|------------|-----|
| Pris/mix   | 20  |
| Volym      | -1  |
| Råmaterial | 4   |
| Energi     | 2   |
| Valuta     | 2   |
| Övrigt     | -14 |

| MSEK                                    | 0912   | 0812   | %  | 2009:4 | 2008:4 | %  |
|---|--------|--------|----|--------|--------|----|
| Leveranser                              |        |        |    |        |        |    |
| - Tryckpapper, tusen ton                | 1 539  | 1 572  | -2 | 380    | 415    | -8 |
| - Sågade trävaror, tusen m <sup>3</sup> | 1 807  | 1 636  | 10 | 446    | 426    | 5  |
| Nettoomsättning                         | 16 983 | 16 710 | 2  | 4 201  | 4 225  | -1 |
| Rörelseöverskott                        | 3 880  | 3 494  | 11 | 1 009  | 853    | 18 |
| Rörelseresultat                         | 2 503  | 2 207  | 13 | 661    | 518    | 28 |
| Rörelsemarginal, %                      | 14,7   | 13,2   |    | 15,7   | 12,3   |    |
| Operativt kassaflöde                    | 3 305  | 1 697  |    | 861    | 700    |    |

Trots den svaga europeiska efterfrågan på magasinspapper har SCAs leveranser varit stabila, bland annat till följd av en god försäljning på marknader utanför Europa. SCA har haft en mycket bra försäljningsökning av sitt miljöanpassade SC-papper Grapho Verde. SCAs leveranser av tidningspapper minskade. Som en följd av den svaga efterfrågan har prispressen ökat.

Inom sågade trävaror steg priserna under året som en följd av förbättrad marknadsbalans. SCA har lyckats öka försäljningsvolymerna bland annat genom export till marknader utanför Europa.

### Januari–december 2009 jämfört med motsvarande period föregående år

Nettoomsättningen ökade med 2 procent och uppgick till 16 983 (16 710) MSEK. Högre priser inom tryckpappersverksamheten ökade omsättningen med 4 procent, medan omsättningen minskade med 1 procent på grund av lägre priser inom massa och sågade trävaror. Lägre volymer, framför allt inom tidningspapper, minskade omsättningen med 3 procent. Valutakursförändringar ökade nettoomsättningen med 2 procent.

Rörelseresultatet ökade med 13 procent och uppgick till 2 503 (2 207) MSEK. Resultatet för tryckpappersverksamheten ökade, främst till följd av högre priser men även lägre råvarukostnader och fortsatta produktivetsförbättringar. För massaverksamheten och sågade trävaror minskade rörelseresultatet till följd av lägre försäljningspriser. Valutakursförändringar ökade resultatet med 2 procent.

Kassamässigt rörelseöverskott uppgick till 3 233 (2 880) MSEK och operativt kassaflöde ökade till 3 305 (1 697) MSEK. Det högre kassamässiga rörelseöverskottet bidrog tillsammans med en lägre rörelsekapitalbindning och något lägre löpande nettoinvesteringar till förbättringen.

### Fjärde kvartalet 2009 jämfört med fjärde kvartalet 2008

Nettoomsättningen minskade med 1 procent och uppgick till 4 201 (4 225) MSEK. Högre priser inom sågade trävaror ökade omsättningen med 3 procent. Volymerna ökade inom sågade trävaror men minskade inom tryckpapper. Valutakursförändringar hade endast en marginell påverkan på nettoomsättningen.

Rörelseresultatet ökade med 28 procent och uppgick till 661 (518) MSEK. Resultatet förbättrades kraftigt inom tryckpappersverksamheten till följd av lägre råvaru- och energikostnader samt högre priser. Även inom massa och sågade trävaror förbättrades resultatet. Valutakursförändringar ökade resultatet med 3 procent.

## AKTIEFÖRDELNING

| 31 december 2009              | Serie A     | Serie B     | Summa       |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Registrerat antal aktier      | 103 035 353 | 602 074 741 | 705 110 094 |
| - varav aktier i eget innehav |             | 2 767 605   | 2 767 605   |

Vid utgången av året uppgick andelen A-aktier till 14,6 procent. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 632 428 271.

Under året har tidigare löpande personaloptionsprogram förfallit. Beräknat enligt IFRS rekommendationer medför personaloptionsprogrammet ingen utspädningseffekt.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

SCAs strategiska och operativa riskexponering samt riskhantering beskrivs på sidorna 32-34 i årsredovisningen för 2008. SCAs finansiella riskhantering presenteras på sidorna 48-53. Risker relaterade till finansiell rapportering presenteras på sidan 85. Inga väsentliga förändringar har skett som påverkat de redovisade riskerna.

Med utvecklingen på de finansiella marknaderna följer en ökad allmän osäkerhet, vilket även medför risker och osäkerhet för verksamheten.

### Strategiska risker

Risker i samband med företagsförvärv analyseras i de förhandsgranskningar (due diligence-processer) som SCA genomför inför alla förvärv. I de fall förvärv gjorts som kan påverka bedömningen av SCAs riskexponering beskrivs dessa under rubriken "Övriga händelser" i delårsrapporterna. Under året har inga väsentliga förvärv gjorts.

### Operativa risker

Kontroll av operativa risker sker primärt av SCAs affärsansvariga. SCAs internrevisionsfunktion har till uppgift att följa upp att interna kontrollprocesser efterlevs.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner har ägt rum mellan SCA och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutsrapport är upprättad enligt IAS 34 och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1.1 och, vad gäller moderbolaget, RFR 2.2. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2008.

## KOMMANDE RAPPORTER

Under 2010 lämnas kvartalsrapporter den 26 april, 21 juli och 28 oktober.

Bolagets årsredovisning kommer att finnas tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida, [www.sca.com](http://www.sca.com), senast den 31 mars 2010.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i SCA kommer att hållas måndagen den 26 april 2010 i Sundsvall.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 5,7 procent till 3,70 (3,50) SEK per aktie eller 2 599 (2 458) MSEK. Utdelningstillväxten under den senaste tioårsperioden uppgår därmed till 5 procent. Avstämningsdag för rätt till utdelning föreslås till den 29 april 2010.

### Inbjudan till presskonferens Q4

Media och analytiker är välkomna till en presskonferens där rapporten presenteras av Jan Johansson, vd och koncernchef.

Tid: Torsdagen den 28 januari, klockan 14.00

Plats: Summit, Grev Turegatan 30, Stockholm

Presskonferensen kommer att webbsändas live på [www.sca.com](http://www.sca.com).

Det går också att delta via telefon, ring +44 20 7162 0077, +1 334 323 6201 eller 08-5052 0110.

Stockholm, 28 januari 2010  
SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA (publ)

Jan Johansson  
Vd och koncernchef

**OPERATIV KASSAFLÖDESANALYS**

| MSEK                                       | 0912           | 0812           |
|--|----------------|----------------|
| Kassamässigt rörelseöverskott              | 15 733         | 13 869         |
| Förändring av rörelsekapital               | 3 307          | -19            |
| Löpande investeringar, netto               | -4 037         | -5 353         |
| Strukturkostnader m.m.                     | -870           | -684           |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                | <b>14 133</b>  | <b>7 813</b>   |
| Finansiella poster                         | -1 644         | -2 317         |
| Skattebetalning                            | -1 003         | -1 702         |
| Övrigt                                     | 4              | 16             |
| <b>Rörelsens kassaflöde</b>                | <b>11 490</b>  | <b>3 810</b>   |
| Företagsförvärv                            | -51            | -1 764         |
| Expansionsinvesteringar, anläggningar      | -3 031         | -3 109         |
| Avyttringar                                | 75             | 1 140          |
| <b>Kassaflöde före utdelning</b>           | <b>8 483</b>   | <b>77</b>      |
| Utdelning                                  | -2 498         | -3 128         |
| <b>Kassaflöde efter utdelning</b>          | <b>5 985</b>   | <b>-3 051</b>  |
| Försäljning av egna aktier                 | 0              | 28             |
| <b>Nettokassaflöde</b>                     | <b>5 985</b>   | <b>-3 023</b>  |
| <b>Nettolåneskuld vid periodens början</b> | <b>-47 002</b> | <b>-37 368</b> |
| Nettokassaflöde                            | 5 985          | -3 023         |
| Omvärderingar mot eget kapital             | -729           | -3 523         |
| Valutaeffekter                             | 1 316          | -3 088         |
| <b>Nettolåneskuld vid periodens slut</b>   | <b>-40 430</b> | <b>-47 002</b> |
| <b>Skuldsättningsgrad, ggr</b>             | <b>0,60</b>    | <b>0,70</b>    |
| <b>Skuldbetalningsförmåga, %</b>           | <b>31</b>      | <b>26</b>      |

**KASSAFLÖDESANALYS**

| MSEK  | 0912          | 0812           |
|---|---------------|----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |               |                |
| Resultat före skatt   | 6 546         | 6 237          |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1</sup>                      | 6 431         | 4 812          |
|   | 12 977        | 11 049         |
| Betald skatt  | -1 003        | -1 702         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>11 974</b> | <b>9 347</b>   |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                                |               |                |
| Förändring i varulager  | 2 210         | -363           |
| Förändring i rörelsefordringar  | 1 556         | 798            |
| Förändring i rörelseskulder   | -459          | -454           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>15 281</b> | <b>9 328</b>   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |               |                |
| Förvärv av verksamheter   | -45           | -1 763         |
| Avyttrade verksamheter  | 71            | 1 129          |
| Investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar                     | -7 215        | -8 635         |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar                                     | 150           | 210            |
| Utbetalning av lån till utomstående   | 0             | -1 171         |
| Återbetalning av lån från utomstående   | 672           | -              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-6 367</b> | <b>-10 230</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>  |               |                |
| Försäljning av egna aktier  | 0             | 28             |
| Upptagna lån  | 0             | 6 615          |
| Amortering av skuld   | -6 966        | -              |
| Utbetald utdelning  | -2 498        | -3 128         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-9 464</b> | <b>3 515</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-550</b>   | <b>2 613</b>   |
| Likvida medel vid årets början  | 5 738         | 3 023          |
| Kursdifferens i likvida medel   | -40           | 102            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>5 148</b>  | <b>5 738</b>   |
| <b>Avstämning mot den operativa kassaflödesanalysen</b>                             |               |                |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-550</b>   | <b>2 613</b>   |
| <b>Avgår:</b>   |               |                |
| Utbetalning av lån till utomstående   | 0             | 1 171          |
| Återbetalning av lån från utomstående   | -672          | -              |
| Upptagna lån  | 0             | -6 615         |
| Amortering av skuld   | 6 966         | -              |
| <b>Tillkommer:</b>  |               |                |
| Nettolåneskuld i förvärvade och avyttrade verksamheter                              | -2            | 10             |
| Upplupna räntor   | 246           | -166           |
| Investering via finansiell leasing  | -3            | -36            |
| <b>Nettokassaflöde enligt operativ kassaflödesanalys</b>                            | <b>5 985</b>  | <b>-3 023</b>  |
| <sup>1</sup> Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar                          | 7 428         | 6 211          |
| Verkligt värdevärdering av skogstillgångar  | -668          | -720           |
| Ej utbetalt avseende effektiviseringsprogram  | 463           | -              |
| Utbetalningar avseende effektiviseringsprogram                                      | -499          | -616           |
| Övrigt  | -293          | -63            |
| <b>Summa</b>  | <b>6 431</b>  | <b>4 812</b>   |

**RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN**

| MSEK  | 2009:4        | 2008:4  | 2009:3  | 0912           | 0812    |
|---|---------------|---------|---------|----------------|---------|
| <b>Nettoomsättning</b>  | <b>27 507</b> | 28 159  | 27 108  | <b>110 857</b> | 110 449 |
| Kostnad för sålda varor <sup>1,2</sup>  | -20 966       | -22 908 | -20 551 | -84 744        | -88 190 |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>6 541</b>  | 5 251   | 6 557   | <b>26 113</b>  | 22 259  |
| Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1,2</sup>   | -3 976        | -3 409  | -3 992  | -16 500        | -13 730 |
| Jämförelsestörande poster <sup>3</sup>  | -632          | 0       | -387    | -1 458         | 0       |
| Intäkter från andelar i intresseföretag   | 3             | -4      | 11      | 35             | 25      |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>1 936</b>  | 1 838   | 2 189   | <b>8 190</b>   | 8 554   |
| Finansiella poster  | -288          | -688    | -377    | -1 644         | -2 317  |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>1 648</b>  | 1 150   | 1 812   | <b>6 546</b>   | 6 237   |
| Skatter   | -394          | 276     | -519    | -1 716         | -639    |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>1 254</b>  | 1 426   | 1 293   | <b>4 830</b>   | 5 598   |
| <b>Resultat hänförligt till:</b>  |               |         |         |                |         |
| Moderbolagets aktieägare  | 1 211         | 1 419   | 1 279   | 4 765          | 5 578   |
| Minoritetsintressen   | 43            | 7       | 14      | 65             | 20      |
| <b>Resultat per aktie, SEK - moderbolagets aktieägare</b>   |               |         |         |                |         |
| - före utspädningseffekter  | 1,72          | 2,02    | 1,82    | 6,78           | 7,94    |
| - efter utspädningseffekter   | 1,72          | 2,02    | 1,82    | 6,78           | 7,94    |
| <b>Beräkning av resultat per aktie</b>  | <b>2009:4</b> | 2008:4  | 2009:3  | <b>0912</b>    | 0812    |
| Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare   | 1 211         | 1 419   | 1 279   | 4 765          | 5 578   |
| Medelantal aktier före utspädning, miljoner   | 702,3         | 702,2   | 702,3   | 702,3          | 702,2   |
| Teckningsoptioner   | 0,0           | 0,2     | 0,0     | 0,0            | 0,2     |
| Medelantal aktier efter utspädning  | 702,3         | 702,4   | 702,3   | 702,3          | 702,4   |
| <sup>1</sup> Varav avskrivningar  | -1 697        | -1 643  | -1 686  | -6 829         | -6 199  |
| <sup>2</sup> I 2008 års siffror har omklassificering skett mellan kostnad såld vara och försäljnings- och administrationskostnader. |               |         |         |                |         |
| <sup>3</sup> Fördelning jämförelsestörande poster per funktion  |               |         |         |                |         |
| Kostnad för såld vara   | -422          | 0       | -228    | -1 029         | 0       |
| Försäljnings- och administrationskostnader  | -210          | 0       | -159    | -429           | 0       |
|   | <b>2009:4</b> | 2008:4  | 2009:3  | <b>0912</b>    | 0812    |
| Bruttomarginal  | <b>23,8</b>   | 18,6    | 24,2    | <b>23,6</b>    | 20,2    |
| Rörelsemarginal   | <b>7,0</b>    | 6,5     | 8,1     | <b>7,4</b>     | 7,7     |
| Finansnettomarginal   | -1,0          | -2,4    | -1,4    | -1,5           | -2,1    |
| Vinstmarginal   | <b>6,0</b>    | 4,1     | 6,7     | <b>5,9</b>     | 5,6     |
| Skatter   | -1,4          | 1,0     | -1,9    | -1,5           | -0,6    |
| Nettomarginal   | <b>4,6</b>    | 5,1     | 4,8     | <b>4,4</b>     | 5,0     |
| <b>Exklusive omstruktureringskostnader:</b>   | <b>2009:4</b> | 2008:4  | 2009:3  | <b>0912</b>    | 0812    |
| Bruttomarginal  | <b>23,8</b>   | 18,6    | 24,2    | <b>23,6</b>    | 20,2    |
| Rörelsemarginal   | <b>9,3</b>    | 6,5     | 9,5     | <b>8,7</b>     | 7,7     |
| Finansnettomarginal   | -1,0          | -2,4    | -1,4    | -1,5           | -2,1    |
| Vinstmarginal   | <b>8,3</b>    | 4,1     | 8,1     | <b>7,2</b>     | 5,6     |
| Skatter   | -2,0          | 1,0     | -2,3    | -1,9           | -0,6    |
| Nettomarginal   | <b>6,3</b>    | 5,1     | 5,8     | <b>5,3</b>     | 5,0     |



**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

| MSEK  | 2009:4       | 2008:4 | 2009:3 | 0912          | 0812   |
|---|--------------|--------|--------|---------------|--------|
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>1 254</b> | 1 426  | 1 293  | <b>4 830</b>  | 5 598  |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>                                 |              |        |        |               |        |
| Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner | 122          | -1 722 | -86    | -949          | -3 322 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas                                     | 56           | -205   | 146    | 331           | -599   |
| Kassaflödessäkringar  | -51          | -259   | 135    | 107           | -259   |
| Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet                                | 1 091        | 2 257  | -5 102 | -2 750        | 2 885  |
| Resultat från säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet           | -336         | 581    | 2 164  | 1 391         | 763    |
| Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat           | -39          | 555    | -2     | 192           | 1 013  |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>               | <b>843</b>   | 1 207  | -2 745 | <b>-1 678</b> | 481    |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                   | <b>2 097</b> | 2 633  | -1 452 | <b>3 152</b>  | 6 079  |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>                               |              |        |        |               |        |
| Moderbolagets aktieägare  | 2 066        | 2 517  | -1 414 | 3 164         | 5 921  |
| Minoritetsintressen   | 31           | 116    | -38    | -12           | 158    |

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

| MSEK  | 0912          | 0812   |
|---|---------------|--------|
| <b>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |               |        |
| Ingående balans den 1 januari                   | 66 450        | 63 590 |
| Summa totalresultat för perioden                | 3 164         | 5 921  |
| Försäljning av egna aktier                      | 0             | 28     |
| Utdelning                                       | -2 458        | -3 089 |
| <b>Utgående balans</b>                          | <b>67 156</b> | 66 450 |
| <b>Minoritetsintressen</b>                      |               |        |
| Ingående balans den 1 januari                   | 802           | 689    |
| Summa totalresultat för perioden                | -12           | 158    |
| Utdelning                                       | -40           | -39    |
| Förändring i koncernens sammansättning          | 0             | -6     |
| <b>Utgående balans</b>                          | <b>750</b>    | 802    |
| <b>Summa eget kapital, utgående balans</b>      | <b>67 906</b> | 67 252 |

**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN**

|   | 31 december 2009 | 31 december 2008 |
|---|------------------|------------------|
|   | MSEK             | MSEK             |
| <b>Tillgångar</b>   |                  |                  |
| Goodwill  | 19 147           | 19 374           |
| Övriga immateriella tillgångar  | 3 404            | 3 786            |
| Materiella anläggningstillgångar  | 86 801           | 88 411           |
| Aktier och andelar  | 1 059            | 1 056            |
| Långfristiga finansiella tillgångar <sup>1</sup>  | 2 062            | 2 499            |
| Övriga långfristiga fordringar  | 1 334            | 1 239            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>  | <b>113 807</b>   | <b>116 365</b>   |
| Rörelsefordringar och varulager   | 30 605           | 36 121           |
| Kortfristiga finansiella tillgångar   | 194              | 642              |
| Anläggningstillgångar som innehåses för försäljning   | 105              | 102              |
| Likvida medel   | 5 148            | 5 738            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>  | <b>36 052</b>    | <b>42 603</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>   | <b>149 859</b>   | <b>158 968</b>   |
| <b>Eget kapital</b>   |                  |                  |
| Eget kapital, moderbolagets aktieägare  | 67 156           | 66 450           |
| Minoritetsintressen   | 750              | 802              |
| <b>Summa eget kapital</b>   | <b>67 906</b>    | <b>67 252</b>    |
| <b>Skulder</b>  |                  |                  |
| Avsättningar för pensioner  | 3 567            | 3 443            |
| Övriga avsättningar   | 9 784            | 9 849            |
| Långfristiga finansiella skulder  | 30 343           | 38 859           |
| Övriga långfristiga skulder   | 662              | 857              |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>   | <b>44 356</b>    | <b>53 008</b>    |
| Kortfristiga finansiella skulder <sup>2</sup>   | 13 761           | 13 170           |
| Rörelseskulder  | 23 836           | 25 538           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>   | <b>37 597</b>    | <b>38 708</b>    |
| <b>Summa skulder</b>  | <b>81 953</b>    | <b>91 716</b>    |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>   | <b>149 859</b>   | <b>158 968</b>   |
| Skuldsättningsgrad, ggr   | 0,60             | 0,70             |
| Synlig soliditet  | 45%              | 42%              |
| Avkastning på sysselsatt kapital  | 7%               | 8%               |
| Avkastning på eget kapital  | 7%               | 9%               |
| <b>Exklusive omstruktureringkostnader:</b>  |                  |                  |
| Avkastning på sysselsatt kapital  | 9%               | 8%               |
| Avkastning på eget kapital  | 9%               | 9%               |
| <sup>1</sup> Varav pensionstillgångar   | 230              | 843              |
| <sup>2</sup> Kontrakterade kreditlöften uppgår till 33 900 MSEK, varav outnyttjade 33 400 MSEK. |                  |                  |
| Sysselsatt kapital  | 108 336          | 114 254          |
| - varav rörelsekapital  | 8 126            | 11 818           |
| Nettolåneskuld  | 40 430           | 47 002           |
| Eget kapital  | 67 906           | 67 252           |
| Avsättningar för strukturkostnader ingår i balansräkningen enligt följande:                     |                  |                  |
| - Övriga avsättningar *   | 346              | 643              |
| - Rörelseskulder  | 777              | 652              |
| *) varav avsättningar för skatterisker  | 258              | 259              |

**NETTOOMSÄTTNING**

| MSEK                               | 0912           | 0812           | 2009:4        | 2009:3        | 2009:2        | 2009:1        | 2008:4        | 2008:3        |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Personliga hygienprodukter         | 25 716         | 23 331         | 6 393         | 6 197         | 6 650         | 6 476         | 6 289         | 5 807         |
| Mjukpapper                         | 41 425         | 38 380         | 10 338        | 10 147        | 10 474        | 10 466        | 10 256        | 9 642         |
| Förpackningar                      | 28 359         | 33 441         | 6 960         | 6 946         | 6 958         | 7 495         | 7 746         | 8 400         |
| Skogsindustriprodukter             | 16 983         | 16 710         | 4 201         | 4 145         | 4 304         | 4 333         | 4 225         | 3 956         |
| - Tryckpapper                      | 9 759          | 9 015          | 2 292         | 2 457         | 2 475         | 2 535         | 2 373         | 2 245         |
| - Massa, virke och sågade trävaror | 7 224          | 7 695          | 1 909         | 1 688         | 1 829         | 1 798         | 1 852         | 1 711         |
| Övrigt                             | 1 470          | 1 468          | 418           | 420           | 261           | 371           | 379           | 369           |
| Internleveranser                   | -3 096         | -2 881         | -803          | -747          | -732          | -814          | -736          | -736          |
| <b>Summa nettoomsättning</b>       | <b>110 857</b> | <b>110 449</b> | <b>27 507</b> | <b>27 108</b> | <b>27 915</b> | <b>28 327</b> | <b>28 159</b> | <b>27 438</b> |

**RÖRELSERESULTAT**

| MSEK  | 0912         | 0812         | 2009:4       | 2009:3       | 2009:2       | 2009:1       | 2008:4       | 2008:3       |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Personliga hygienprodukter  | 3 235        | 2 912        | 901          | 810          | 820          | 704          | 712          | 734          |
| Mjukpapper  | 3 946        | 2 375        | 965          | 1 102        | 1 015        | 864          | 619          | 633          |
| Förpackningar   | 413          | 1 493        | 149          | 172          | 11           | 81           | 109          | 319          |
| Skogsindustriprodukter  | 2 503        | 2 207        | 661          | 617          | 642          | 583          | 518          | 481          |
| - Tryckpapper   | 1 253        | 402          | 251          | 336          | 378          | 288          | 150          | 78           |
| - Massa, virke och sågade trävaror                                      | 1 250        | 1 805        | 410          | 281          | 264          | 295          | 368          | 403          |
| Övrigt  | -449         | -433         | -108         | -125         | -120         | -96          | -120         | -121         |
| <b>Summa rörelseresultat<sup>1</sup></b>                                | <b>9 648</b> | <b>8 554</b> | <b>2 568</b> | <b>2 576</b> | <b>2 368</b> | <b>2 136</b> | <b>1 838</b> | <b>2 046</b> |
| Finansiella poster  | -1 644       | -2 317       | -288         | -377         | -354         | -625         | -688         | -608         |
| <b>Resultat före skatt<sup>1</sup></b>                                  | <b>8 004</b> | <b>6 237</b> | <b>2 280</b> | <b>2 199</b> | <b>2 014</b> | <b>1 511</b> | <b>1 150</b> | <b>1 438</b> |
| Skatter <sup>1</sup>  | -2 098       | -639         | -553         | -628         | -525         | -392         | 276          | -185         |
| <b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>                                   | <b>5 906</b> | <b>5 598</b> | <b>1 727</b> | <b>1 571</b> | <b>1 489</b> | <b>1 119</b> | <b>1 426</b> | <b>1 253</b> |
| <sup>1</sup> Exkl. omstruktureringkostnader, före skatt uppgående till: | -1 458       |              | -632         | -387         | -439         |              |              |              |
| Efter skatt uppgående till:   | -1 076       |              | -473         | -278         | -325         |              |              |              |

**RÖRELSEMARGINAL**

| Procent                            | 0912 | 0812 | 2009:4 | 2009:3 | 2009:2 | 2009:1 | 2008:4 | 2008:3 |
|------------------------------------|------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Personliga hygienprodukter         | 12,6 | 12,5 | 14,1   | 13,1   | 12,3   | 10,9   | 11,3   | 12,6   |
| Mjukpapper                         | 9,5  | 6,2  | 9,3    | 10,9   | 9,7    | 8,3    | 6,0    | 6,6    |
| Förpackningar                      | 1,5  | 4,5  | 2,1    | 2,5    | 0,2    | 1,1    | 1,4    | 3,8    |
| Skogsindustriprodukter             | 14,7 | 13,2 | 15,7   | 14,9   | 14,9   | 13,5   | 12,3   | 12,2   |
| - Tryckpapper                      | 12,8 | 4,5  | 11,0   | 13,7   | 15,3   | 11,4   | 6,3    | 3,5    |
| - Massa, virke och sågade trävaror | 17,3 | 23,5 | 21,5   | 16,6   | 14,4   | 16,4   | 19,9   | 23,6   |

**RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN**

| MSEK  | 2009:4        | 2009:3        | 2009:2        | 2009:1        | 2008:4        |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                  | <b>27 507</b> | <b>27 108</b> | <b>27 915</b> | <b>28 327</b> | <b>28 159</b> |
| Kostnad för sålda varor <sup>1</sup>                    | -20 966       | -20 551       | -21 232       | -21 995       | -22 908       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                   | <b>6 541</b>  | <b>6 557</b>  | <b>6 683</b>  | <b>6 332</b>  | <b>5 251</b>  |
| Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1</sup> | -3 976        | -3 992        | -4 328        | -4 204        | -3 409        |
| Jämförelsestörande poster                               | -632          | -387          | -439          | 0             | 0             |
| Intäkter från andelar i intresseföretag                 | 3             | 11            | 13            | 8             | -4            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                  | <b>1 936</b>  | <b>2 189</b>  | <b>1 929</b>  | <b>2 136</b>  | <b>1 838</b>  |
| Finansiella poster                                      | -288          | -377          | -354          | -625          | -688          |
| <b>Resultat före skatt</b>                              | <b>1 648</b>  | <b>1 812</b>  | <b>1 575</b>  | <b>1 511</b>  | <b>1 150</b>  |
| Skatter   | -394          | -519          | -411          | -392          | 276           |
| <b>Periodens resultat</b>                               | <b>1 254</b>  | <b>1 293</b>  | <b>1 164</b>  | <b>1 119</b>  | <b>1 426</b>  |

<sup>1</sup> I 2008 års siffror har omklassificering skett mellan kostnad såld vara och försäljnings- och administrationskostnader.

**RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

| MSEK                            | 0912          | 0812        |
|---------------------------------|---------------|-------------|
| Administrationskostnader        | -446          | -461        |
| Övriga rörelseintäkter          | 196           | 126         |
| Övriga rörelsekostnader         | -187          | -126        |
| <b>Rörelseresultat</b>          | <b>-437</b>   | <b>-461</b> |
| Finansiella poster <sup>1</sup> | 33 788        | -78         |
| <b>Resultat före skatt</b>      | <b>33 351</b> | <b>-539</b> |
| Bokslutsdispositioner och skatt | 423           | 800         |
| <b>Periodens resultat</b>       | <b>33 774</b> | <b>261</b>  |

**BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET**

|   | 31 december 2009 | 31 december 2008 |
|---|------------------|------------------|
|   | MSEK             | MSEK             |
| Immateriella anläggningstillgångar                  | 1                | 2                |
| Materiella anläggningstillgångar                    | 6 360            | 6 328            |
| Finansiella anläggningstillgångar <sup>1, 2</sup>   | 124 404          | 62 538           |
| Summa anläggningstillgångar                         | 130 765          | 68 868           |
| Omsättningstillgångar                               | 2 422            | 1 731            |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>133 187</b>   | <b>70 599</b>    |
| Bundet eget kapital                                 | 10 996           | 10 996           |
| Fritt eget kapital                                  | 38 859           | 7 241            |
| Summa eget kapital                                  | 49 855           | 18 237           |
| Obeskattade reserver                                | 147              | 136              |
| Avsättningar  | 628              | 580              |
| Långfristiga skulder <sup>3</sup>                   | 7 566            | 0                |
| Kortfristiga skulder <sup>2</sup>                   | 74 991           | 51 646           |
| <b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b> | <b>133 187</b>   | <b>70 599</b>    |

<sup>1</sup> I finansiella poster 2009 ingår utdelning från dotterbolag med 35 017 MSEK, varav 30 001 MSEK avser värdet av erhållna aktier i ett dotterbolag. Värdet på dessa aktier har baserats på substansvärdet och redovisas i balansräkningen bland finansiella anläggningstillgångar.

<sup>2</sup> Bolaget har 2009 lämnat ett kapitaltillskott till ett dotterbolag på 30 000 MSEK finansierat med koncerninternt lån.

<sup>3</sup> Från och med 2009 står även moderbolaget som låntagare vid nyupplåning avseende SCA-koncernens externa upplåning.

**För ytterligare information, kontakta gärna:**

Lennart Persson, CFO och vice vd, 08-788 51 22

Johan Karlsson, chef investerarrelationer, 08-788 51 30

Pär Altan, chef medierelationer 08-788 52 37

**Notera**

Informationen är sådan som SCA ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.